

PENGARUH KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN ASING TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK

**(Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2021-2023)**



TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV
(Sarjana Terapan) pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun Oleh :

Irma Hidayanti

40011421650258

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

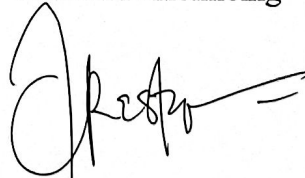
2025

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR

Nama Penyusun : Irma Hidayanti
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650258
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : **PENGARUH KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN
MANAJERIAL, KEPEMILIKAN ASING
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
(Pada Perusahaan Manufaktur Sektor
Barang Konsumsi yang Terdaftar Di
Indonesia *Stock Exchange* Tahun 2021-
2023)**

Semarang, 04 September 2025

Dosen Pembimbing



Maya Aresteria, S.E., M. Si., Ak.

NIP. 198707122019032013

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Irma Hidayanti
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421650258
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir : PENGARUH KEPEMILIKAN
INSTITUSIONAL, KEPEMILIKAN
MANAJERIAL, KEPEMILIKAN ASING
TERHADAP PENGHINDARAN PAJAK
(Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang
Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia (BEI) Tahun 2021-2023)

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 30 September 2025

Tim Penguji :

1. Maya Aresteria, S.E., M. Si., Ak. (.....)
2. Rifki Adhi Prasetyo, S.E., M.Ak. (.....)
3. Muhammad Ubaidillah, S.E., MIE., Ak. (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Irma Hidayanti menyatakan bahwa Tugas akhir dengan judul: Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Asing Terhadap Penghindaran Pajak yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 04 September 2025

Yang membuat pernyataan,



Irma Hidayanti

NIM. 40011421650258

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh kepemilikan institusional, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan asing terhadap penghindaran pajak diantara perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023. Penelitian ini bertujuan untuk memahami bagaimana struktur kepemilikan tersebut memengaruhi penghindaran pajak perusahaan.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diambil dari laporan keuangan tahunan. Sampel pada penelitian ini adalah 27 perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2021-2023. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan uji statistik deskriptif dan analisis regresi linier berganda menggunakan SPSS versi 26.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa kepemilikan institusional berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak, Hal ini menunjukkan bahwa persentase kepemilikan saham institusional yang lebih tinggi menyebabkan penghindaran pajak yang lebih rendah. Selain iitu, Kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak. Ketika pemegang saham manajerial semakin tinggi, hal tersebut dapat mengurangi praktik penghindaran pajak yang dapat merusak reputasi dan nilai perusahaan. Terakhir, kepemilikan asing berpengaruh negatif terhadap penghindaran pajak. ketika kepemilikan saham asing lebih tinggi, hal tersebut dapat mengurangi penghindaran pajak, karena investor asing cenderung melakukan pengawasan yang lebih ketat terhadap manajemen untuk meminimalkan pajak.

Kata Kunci : Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Asing, Penghindaran Pajak.

ABSTRACT

This study was conducted to determine the effect of institutional ownership, managerial ownership, and foreign ownership on tax avoidance among consumer goods manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2021-2023 period. This study aims to understand how these ownership structures influence corporate tax avoidance.

This study uses secondary data taken from annual financial reports. The sample comprised 27 consumer goods manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2021-2023 period. Purposive sampling was used for sampling. Descriptive statistical tests and multiple linear regression analysis were performed using SPSS version 26.

The results of this study indicate that institutional ownership has a negative effect on tax avoidance, this indicates that a higher percentage of institutional share ownership leads to lower tax avoidance. Managerial ownership has a negative effect on tax avoidance, when shareholders are higher, it can reduce tax avoidance practices that can damage the company's reputation and value. As well as foreign ownership has a negative effect on tax avoidance, when foreign share ownership is higher it can reduce tax avoidance, because foreign investors tend to carry out stricter supervision of management to minimize taxes.

Keywords: Institutional Ownership, Managerial Ownership, Foreign Ownership, Tax Avoidance.

KATA PENGANTAR

Segala Puji dan Syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya, Sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul **Pengaruh Kepemilikan Institusional, Kepemilikan Manajerial, Kepemilikan Asing Terhadap Penghindaran Pajak (Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Barang Konsumsi yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2021-2023)**. Tugas akhir ini merupakan salah satu syarat guna menyelesaikan Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro, Semarang.

Dalam proses penyusunan tugas akhir ini, penulis telah banyak mendapatkan bimbingan, dukungan, arahan dan bantuan dari berbagai pihak sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik dan tepat waktu. Pada kesempatan ini, dengan segala hormat dan ketulusan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof Dr. Ir. Budiyo, M.Si., selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro, Semarang.
2. Bapak Apip, S.E., M.Si. Ak, selaku Ketua Program Studi D4 Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Ibu Maya Aresteria, S.E., M.Si., Ak., selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, arahan, dan motivasinya dengan sabar kepada penulis selama penyusunan tugas akhir.

4. Bapak dan Ibu Dosen Program studi D4 Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis selama menuntut ilmu di Universitas Diponegoro.
5. Teristimewa kedua orang tua penulis, dua orang yang sangat berjasa dalam hidup saya, dua orang yang tiada henti memanjatkan do'a, dukungan, serta terus berjuang memberikan yang terbaik kepada penulis baik secara material maupun moral. Terima kasih atas setiap cucuran keringat dan kerja keras untuk sebuah nafkah demi anakmu agar bisa mengenyam pendidikan sampai ke tingkat ini, dan terima kasih atas pengertian, kasih sayang, dan kesabaran sehingga penulis dapat menyelesaikan studi ini dengan baik. Maka dari itu, penulis persembahkan gelar ini untuk kalian.
6. Keluarga besar penulis terima kasih atas do'a, dukungan, dan perhatian sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Sepupu penulis Ai Rini Maruli, S.Tr. Batra yang selalu memberikan motivasi, dukungan, dan do'a untuk penulis dan sukses selalu untuk karirnya.
8. Ucapan terima kasih kepada teman-teman terdekat penulis Firyal Salsabila dan Anggun Kusumastuti yang selalu memberikan dukungan, motivasi, semangat, dan canda tawa selama penyusunan skripsi ini sekaligus menjadi teman curhat saat bingung mengerjakan tugas akhir. Yang sekarang sama-sama berjuang untuk menyelesaikan tugas akhir.
9. Almamater Universitas Diponegoro Semarang, terima kasih telah menerima saya menjadi bagian dari keluarga Universitas Diponegoro, khususnya Program Studi D4 Akuntansi Perpajakan.

10. Seluruh pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.
11. Terakhir penulis persembahkan untuk diri saya sendiri, Irma Hidayanti. Terima kasih telah bertahan melalui proses panjangnya pendidikan dan berjuang sampai sampai di titik ini, mampu mengendalikan diri dari berbagai tekanan luar. Terima kasih tetap memilih berusaha dan merayakan dirimu sendiri, walau sering kali putus asa dengan apa yang diusahakan belum berhasil dan tetap berusaha sesulit apapun proses penyusunan skripsi ini, sudah menyelesaikan sebaik dan semaksimal mungkin dan ini merupakan pencapaian yang patut di apresiasi dan dirayakan untuk diri sendiri. Sekali lagi terima kasih sudah bertahan dan berusaha.

Penulis menyadari masih banyak kurang dan kesalahan dalam penulisan tugas akhir atau skripsi dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan masukan, saran, dan kritik yang sifatnya dapat membangun akan kesempurnaan tugas akhir atau skripsi ini. Harapannya tugas akhir atau skripsi ini dapat memberikan manfaat serta memberikan informasi untuk penelitian selanjutnya.

Semarang, 04 September 2025

Penulis



Irma Hidayanti

NIM. 40011421650258

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR.....	i
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	10
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	10
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	10
1.4 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Teori Agency (Teori Keagenan)	13
2.1.2 Penghindaran Pajak (<i>Tax Avoidance</i>)	14
2.1.3 Kepemilikan Institusional (<i>Institutional Ownership</i>).....	15
2.1.4 Kepemilikan Manajerial (<i>Managerial Ownership</i>).....	17
2.1.5 Kepemilikan Asing (<i>Foreign Ownership</i>)	18
2.2 Penelitian Terdahulu.....	19
2.3 Kerangka Pemikiran.....	35
2.4 Hipotesis.....	35
2.4.1 Kepemilikan Institusional terhadap Penghindaran Pajak.....	35
2.4.2 Kepemilikan Manajerial terhadap Penghindaran Pajak	37

2.4.3	Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak	38
BAB III METODE PENELITIAN		40
3.1	Definisi Operasional Variabel	40
3.1.1	Variabel Dependen	40
3.1.2	Variabel Independen.....	41
3.2	Populasi dan Sampel	43
3.3	Jenis dan Sumber Data	44
3.4	Metode Pengumpulan Data	44
3.5	Metode Analisis.....	44
3.5.1	Statistik Deskriptif	44
3.5.2	Uji Normalitas	45
3.5.3	Uji Multikolinearitas	45
3.5.4	Uji Heteroskedastisitas	45
3.5.5	Uji Autokorelasi	46
3.5.6	Analisis Regresi Linear	47
3.5.7	Uji Hipotesis	48
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		50
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	50
4.2	Analisis Data	51
4.2.1	Statistik Deskriptif	51
4.2.2	Uji Normalitas	53
4.2.3	Uji Multikolinearitas	54
4.2.4	Uji Heteroskedastisitas.....	55
4.2.5	Uji Autokorelasi	56
4.2.6	Analisis Regresi Linear	57
4.2.7	Uji Hipotesis	59
4.3	Interpretasi Hasil	62
4.3.1	Pengaruh Kepemilikan Institusional terhadap Penghindaran Pajak Error! Bookmark not defined.	
4.3.2	Pengaruh Kepemilikan Manajerial terhadap Penghindaran Pajak	64
4.3.3	Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Penghindaran Pajak	65

BAB V PENUTUP	67
5.1 Kesimpulan	67
5.2 Keterbatasan	68
5.3 Saran.....	68
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN.....	73

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	19
Tabel 4. 1 Pemilihan Sampel.....	51
Tabel 4. 2 Analisis Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4. 3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	54
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	57
Tabel 4. 7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	58
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60
Tabel 4. 9 Hasil Uji Statistik F	60
Tabel 4. 10 Hasil Uji Statistik t	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Statistik Penerimaan Pajak 2023	2
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	35

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan	73
Lampiran 2 Tabulasi Data	74
Lampiran 3 Hasil Pengujian Data Analisis Deskriptif	76
Lampiran 4 Hasil Pengujian Uji Normalitas	77
Lampiran 5 Hasil Pengujian Uji Multikolinearitas	78
Lampiran 6 Hasil Pengujian Uji Heteroskedastisitas	79
Lampiran 7 Hasil Pengujian Uji Autokorelasi	80
Lampiran 8 Hasil Pengujian Analisis Regresi Linear Berganda.....	81
Lampiran 9 Hasil Pengujian Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	82
Lampiran 10 Hasil Pengujian Uji Statistik F.....	83
Lampiran 11 Hasil Pengujian Uji Statistik t.....	84